

景顺长城大中华混合型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	景顺长城大中华混合（QDII）
场内简称	-
基金主代码	262001
交易代码	262001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	123,817,850.83 份
投资目标	本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业，追求长期资本增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置与“自下而上”的选股相结合的投资策略，在实际投资组合的构建上更偏重“自下而上”的部分，重点投资于处于合理价位的成长型股票（Growth at Reasonable Price, GARP）以及受惠于盈利周期加速且估值便宜的品质型股票（value + catalyst）。
业绩比较基准	摩根斯坦利金龙净总收益指数（MSCI Golden Dragon Net Total Return Index）。
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于高预期风险、高预期收益的投资品种。其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。同时，本基

	金投资的目标市场是海外市场，除了需要承担市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、不同地区以及国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Invesco Hong Kong Limited	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文	景顺投资管理有限公司	渣打银行（香港）有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年10月1日—2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	-2,068,327.56
2. 本期利润	13,076,818.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1051
4. 期末基金资产净值	144,794,194.46
5. 期末基金份额净值	1.169

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

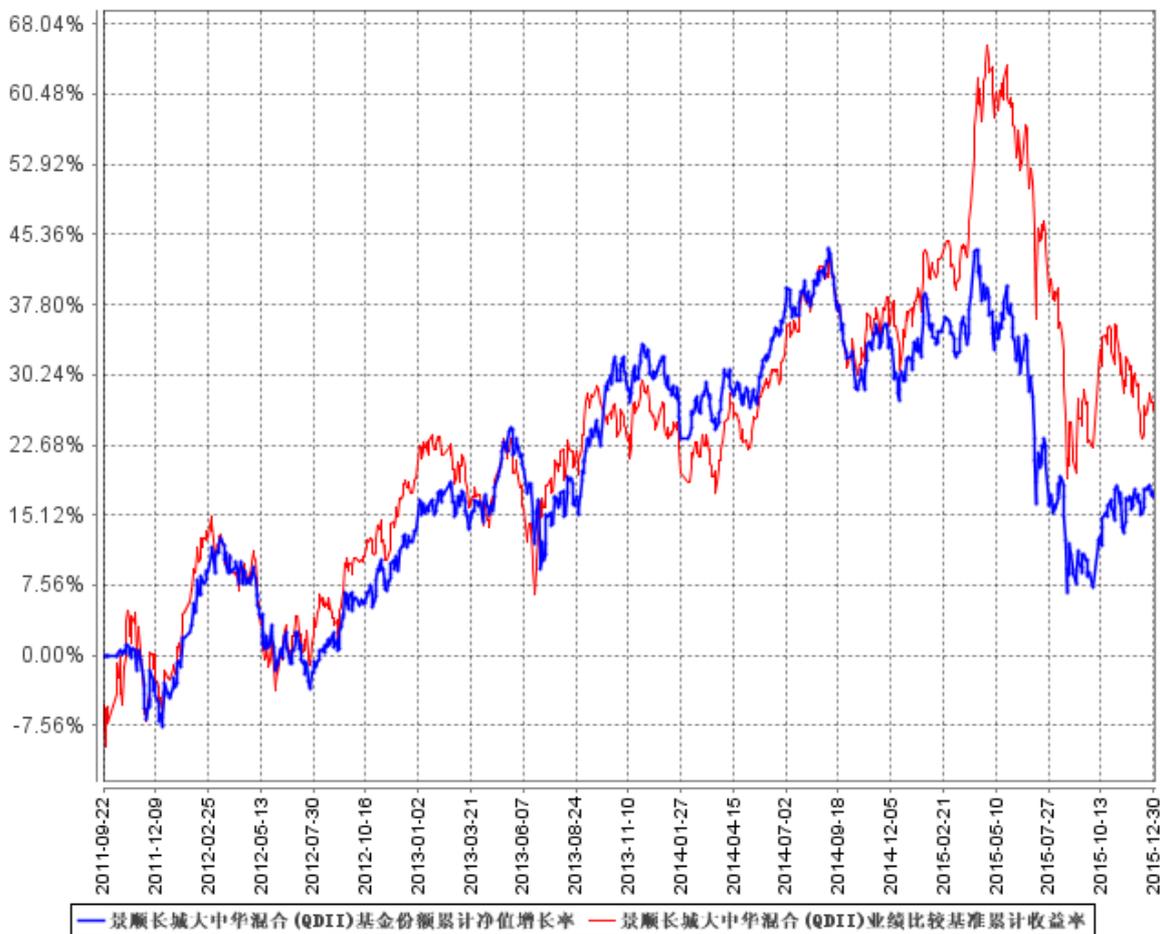
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.77%	0.95%	3.70%	1.29%	6.07%	-0.34%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金的资产配置比例为：股票及其他权益类证券的投资不少于基金资产净值的 60%，其中投资于除中国内地以外的大中华地区证券市场以及在其他证券市场交易的大中华企业的资产不低于基金股票及其他权益类资产的 80%；持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2011 年 9 月 22 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢天翎	景顺长城大中华混合型证券投资基金、景顺长城	2011 年 9 月 22 日	-	14	商学硕士，CFA。曾任台湾保诚证券投资信托股份有限公司股票投资暨研究部海外组副理和基金经理。2008 年 4 月加入本公司，

资源垄断 混合型证 券投资基 金 (LOF)、 景顺长城 沪港深精 选股票型 证券投资 基金基金 经理, 国 际投资部 投资副总 监				担任国际投资部高级经理职 务; 自 2011 年 9 月起担任 基金经理。
---	--	--	--	---

注: 1、对基金的首任基金经理, 其“任职日期”按基金合同生效日填写, “离任日期”为根据
公司决定的解聘日期(公告前一日); 对此后的非首任基金经理, “任职日期”为根据公司决定
聘任后的公告日期, “离任日期”为根据公司决定的解聘日期(公告前一日);

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
萧光一 (Mike Shiao)	首席投资总监	24	美国宾夕法尼亚州卓克索 大学(Drexel University)金融理学硕 士。2002 年加盟景顺, 并 于 2015 年出任大中华首 席投资总监, 专门负责大 中华地区市场(香港、中 国及台湾), 并担任景顺大 中华基金及景顺中国智选 基金的首席基金经理; 与 此同时, 自 2012 年 6 月起 负责 Invesco Perpetual Hong Kong & China Fund 的基金管理。在此之 前, 为台湾景顺投信的股 票部主管, 负责台湾的股 票团队及投资程序, 并管 理一项在台湾注册的单位 信托基金。1992 年开始投 身投资业界, 在 Grand Regent Investment 担任

		<p>项目经理达六年之久,管理中国及台湾的创业基金活动。1997 年加盟 Overseas Credit and Securities Incorporated,担任高级分析师,负责研究台湾的科技行业。在 2002 年加盟景顺前,曾于 Taiwan International Investment Management Co. 任职三年,负责科技业的研究工作,并管理一项场外交易基金。</p>
--	--	---

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》和《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城大中华混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见(2011年修订)》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4 季度全球市场反弹,其中香港地区上涨 5.43%,沪深 300 指数上涨 16.52%,台湾地区上涨 1.93%。货币政策方面则进一步宽松。继 8 月 25 日降准降息后,10 月 23 日央行再度下调存贷款

利率 25BP，其中 1 年期存款基准利率降至 1.5%，1 年期贷款基准利率降至 4.35%；同时再度下调存款准备金率 0.5 个百分点，且为加大金融支持“三农”和小微企业的正向激励，对符合标准的金融机构额外降低存款准备金率 0.5 个百分点。美国 11 月份就业数据强劲，美联储启动加息的障碍清除，12 月美联储如预期作出升息的决议。全球经济数据呈现偏弱状况，美国 ISM 指数持稳但仍低于 50，新增非农就业人数保持增长。欧元区 PMI 指数表现佳，通胀数据回升。日本机械订单回升，通胀数据持平。4 季度股市反弹，基金随市场反弹，其中持续选择成长性确定的公司布局，包含医药、传媒相关等公司，不过台湾受到电子产业转移的影响，表现落后，基金提早低配台湾市场，受到影响较小。

中国决定重估人民币汇价后，亚洲货币贬值情况在近期加剧，对于全球投资者来说，货币一直是重要的考虑因素，因此短期全球投资者仍有降低风险的考量。不过，亚洲在东南亚金融危机后，多数国家财政稳健、经常帐盈余、外汇储备充裕，亚洲出现系统风险机会不大。由于经济增长数据及通胀数据偏低，各国都避免紧缩政策以延续周期扩张。投资者适宜采取长线策略，观察各国生产总值的增长趋势、货币的相对贬值以及政策的宽松程度，投资者必须保持耐心，仔细挑选估值具有吸引的优质公司。大中华基金投资策略仍从长期价值角度，选择具备核心技术、拥有品牌或行业地位稳固的公司，希望藉由持续盈利增长取得投资回报，专注于持续受惠中国长期消费增长的行业及个股。

2015 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 9.77%，同期业绩比较基准收益率 3.70%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	111,617,050.03	76.86
	其中：普通股	101,121,184.62	69.63
	优先股	-	-
	存托凭证	10,495,865.41	7.23
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	33,588,701.50	23.13
8	其他资产	17,554.66	0.01
9	合计	145,223,306.19	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
台湾地区	7,975,926.12	5.51
美国	10,495,865.41	7.25
香港特别行政区	93,145,258.50	64.33

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
通讯	28,686,163.72	19.81
消费品，周期性	28,057,258.29	19.38
消费品，非周期性	3,454,516.99	2.39
综合经营	-	-
能源	-	-
金融	20,100,229.74	13.88
工业	11,287,059.24	7.80
科技	5,454,450.05	3.77
公用事业	14,577,372	10.07
合计	111,617,050.03	77.09

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券	所属国家	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净
----	----------	----------	------	------	------	-------	------------	--------

				市场	(地 区)			值比例 (%)
1	CGN POWER CO LTD-H	中国广 核电力 股份有 限公司	1816 HK	香港 - 香港 联合 交易 所	香港 特别 行政 区	6,000,000	14,577,372.00	10.07
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控 股有限 公司	700 HK	香港 - 香港 联合 交易 所	香港 特别 行政 区	85,000	10,859,723.29	7.50
3	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	长江和 记实业 有限公 司	1 HK	香港 - 香港 联合 交易 所	香港 特别 行政 区	104,000	9,113,705.95	6.29
4	CHINA MOBILE LTD	中国移 动有限 公司	941 HK	香港 - 香港 联合 交易 所	香港 特别 行政 区	100,000	7,330,575.02	5.06
5	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	长江基 建有限 公司	1038 HK	香港 - 香港 联合 交易 所	香港 特别 行政 区	121,000	7,278,465.09	5.03
6	IMAX CHINA HOLDING INC	IMAX(中 国)控 股公司	1970 HK	香港 - 香港 联合 交易 所	香港 特别 行政 区	155,000	7,096,624.96	4.90
7	WEIBO CORP- SPON ADR	新浪微 博	WB US	美国 - 纳斯 达克	美国	50,000	6,331,260.00	4.37
8	MINTH GROUP LTD	敏实集 团有限	425 HK	香港 -	香港 特别	458,000	5,909,029.90	4.08

		公司		香港 联合 交易 所	行政 区			
9	JOY CITY PROPERTY LTD	大悦城 地产有 限公司	207 HK	香港 - 香港 联合 交易 所	香港 特别 行政 区	5,816,000	5,749,583.60	3.97
10	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾积 体电路 制造股 份有限 公司	2330 TT	台湾 - 台 湾证 券交 易所	台湾 地区	193,000	5,454,450.05	3.77

注：本基金对以上证券代码采用彭博代码即 BB Ticker。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明 细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日
前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	16,336.82
4	应收利息	1,217.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,554.66

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	125,058,455.53
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,240,604.70
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	123,817,850.83

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期末未运用固有资金投资本基金。

§8 影响影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予景顺长城大中华股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城大中华混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城大中华混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城大中华混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司
2016年1月21日